

RESUMEN DE LA JORNADA

Percepción positiva de los mercados tras decisión del BCE

14 de septiembre
2023

| Divisas

USD/COP: Hoy, el peso colombiano (COP) mostró una apreciación constante a lo largo de la jornada. Mientras tanto, el índice DXY ha experimentado una tendencia alcista impulsada por dos importantes catalizadores fundamentales: la decisión del Banco Central Europeo y los datos del Índice de Precios al Consumidor (IPC) de Estados Unidos. Estos eventos han generado un impacto significativo en los mercados financieros y han contribuido al fortalecimiento del dólar estadounidense. **Como resultado, el peso colombiano frente al dólar spot cerró en COP \$3,926,40 pesos, registrando una apreciación de (+0.1%). Durante el día, se llevaron a cabo transacciones por un total de USD 1,098 millones.**

EUR/COP: El EUR/USD está registrando valores que no se veían desde marzo de 2023, al tiempo que las señales de moderación por parte del Banco Central Europeo indican la posibilidad de que se acerque al fin del ciclo de incremento de tasas. Estas señales surgen después de las recientes subidas en las tasas de interés por parte del BCE durante el día de hoy. El par de divisas EUR/USD cerró en números rojos por novena semana consecutiva, reflejando la actual incertidumbre en los mercados financieros europeos. **Bajo esta línea, el EUR/COP cerró en los \$4,167.82 por euro, con una apreciación para la moneda local de (+1.72%).**

| Commodities

El valor del petróleo de referencia Brent finalizó la jornada subiendo 2.45% manteniendo su precio en USD \$94.15. Entre las razones positivas para el aumento siguen estando los recortes voluntarios de oferta por parte de Rusia y Arabia Saudi, y las previsiones de la OPEP de un fuerte crecimiento en la demanda de petróleo para 2023 y 2024. En otras palabras, para el 2023 se espera una sólida demanda y un déficit en el suministro. Junto a esto, el banco central de China anunció que recortará por segunda vez este año la cantidad de efectivo que los bancos deben mantener como reservas para impulsar la liquidez y apoyar la recuperación económica del país. Lo cual tranquiliza aún más las preocupaciones por la demanda.

Héctor Wilson Tovar

Gerente de Investigaciones
Económicas
wtovar@accivalores.com
(601) 3907400 ext 1107

María Alejandra Martínez

Directora de Investigaciones
Económicas
maria.martinez@accivalores.com
(601) 3907400 ext 1566

Cristian Enrique Peláez

Analista Divisas
cristian.pelaez@accivalores.com
(601) 3907400 ext 1300

Juan Sebastián Acosta

Analista Renta Fija
juan.acosta@accivalores.com
(601) 3907400 ext 1300

Jahnisi Arley Cáceres

Analista Renta Variable
jahnisi.caceres@accivalores.com
(601) 3907400 ext 1300

Diana Valentina González

Practicante
diana.gonzalez@accivalores.com

Corona Sueca	11.1686	0.17%
Euro - COP	4,231.80	0.13%
Peso Mexicano	17.0970	0.03%
Dólar Australiano	0.6438	0.02%
Dólar Neozelandés	1.6909	0.01%
Dólar Canadiense	1.3507	0.01%
Libra Esterlina	1.2405	0.00%
Yuan Chino	147.46	0.00%
Corona Checa	23.0317	0.00%
Franco Suizo	0.8951	-0.01%
Dólar - COP	3,915.22	-0.62%

WTI	90.73	2.50%
Brent	94.15	2.45%
Café	153.88	1.27%
Gas Natural	2.705	0.93%
Cobre	3.8180	0.66%
Oro	1,932.40	-0.01%
Maiz	480.50	-0.10%
Plata	22.938	-1.05%

Fuente: Investing - Acciones & Valores

Nota: Las variaciones son diarias

| Renta Fija

Los rendimientos del Tesoro de EE.UU se desvalorizan luego de las decisiones de tasas por parte del BCE y el informe del departamento del trabajo que mostró que el IPP aumentó más de lo esperado en el mes de agosto. Los principales movimientos en la curva se dieron en la parte corta, especialmente en el nodo de 2 años con aumentos de +4.6 pb, además, los rendimientos a 10 años cerraron alrededor de 4,28%, +3.2pb más baratos frente al cierre de ayer, en promedio la desvalorización de la curva fue de +2.3 pb y se encuentra a la espera de los datos de importaciones y exportaciones y producción industrial.

Los bonos de los países desarrollados se valorizan. Los bonos de las principales economías desarrolladas se valorizaron en la jornada de hoy, destacando el rendimiento de los bonos de Alemania a lo largo de la curva, principalmente en el nodo a 10 años que cayó -5.8 pb a 2,59%, de igual manera, al cierre de la jornada se evidencian valorizaciones en las curvas de España, Italia y Portugal con valorizaciones promedio de -6.2 pb, 9.4 pb y 6.8 pb respectivamente.

Los mercados emergentes se valorizan. Las principales economías emergentes cerraron el día de hoy con un comportamiento mixto, donde destaca una desvalorización general en la parte corta de las curvas de Brasil, Chile, México, y Rumania con un promedio de -0.6 pb y valorizaciones en la parte larga, principalmente en el nodo de 10 años. Destaca el comportamiento de la curva de Polonia con una valorización a lo largo de la curva, especialmente en los bonos de 7 y 10 años con reducciones de 2.9 pb y 2.7 pb en su orden.

Los TES TF en línea con el mercado emergente. Los TESTF mostraron una dinámica mixta al cerrar la jornada con valorizaciones en el nodo de 5 años con una caída de -6.7 pb, sin embargo, la parte larga mostró una desvalorización en los bonos de 10 años que crecieron 2.6 pb. Por su parte, la curva UVR cerró con desvalorizaciones generales, especialmente en los bonos a largo plazo, al completar un incremento de 5.3 pb en el nodo de 25 años.

| Renta Variable

El índice MSCI COLCAP cerró con un aumento de +0.45%, ubicándose en 1,082.6 puntos. Las acciones del índice más valorizadas fueron Corficolombiana (+4.93%), Grupo Sura (+3.65%) y PF-Grupo Argos (+2.41%). Las acciones con las mayores variaciones negativas fueron Grupo Bolívar (-4.49%), PF-Cemargos (-4.06%) y Celsia (-3.93%).

El monto negociado en acciones se situó en COP\$72,228.5 millones. Las acciones más negociadas fueron Ecopetrol (COP\$10,864.3 millones), PF-Bancolombia (COP\$10,260.8 millones) y Grupo Sura (COP\$9,496.4 millones).

El mercado en Nueva York se muestra positivo, los inversionistas recibieron un impulso positivo gracias a la reanimación del mercado de IPO. El Dow Jones subió +0.96%, el S&P 500 subió +0.84% y el Nasdaq avanzó en +0.81%. Los inversionistas esperan que la Oferta Pública Inicial (IPO) de Arm motive al mercado y al ingreso de nuevos emisores.

El mercado europeo muestra un comportamiento positivo, los inversionistas analizaron la decisión del BCE de incrementar la tasa de interés hasta un 4%. El índice Eurostoxx 600 subió un +1.52%, el sector de recursos básicos se incrementó

| Acciones más negociadas

ECOPETROL	\$	2,456.00	1.95%
PFBCOLOM	\$	27,090.00	1.35%
GRUPOSURA	\$	30,990.00	3.65%

| Acciones más valorizadas

CORFICOLCF	\$	13,200.00	4.93%
GRUPOSURA	\$	30,990.00	3.65%
PFGRUPOARG	\$	5,735.00	2.41%

| Acciones menos valorizadas

GRUBOLIVAR	\$	46,800.00	-4.49%
PFCEMARGOS	\$	2,437.00	-4.06%
CELSIA	\$	2,200.00	-3.93%

| Acciones más negociadas (MGC)

IB01	\$	418,000.00	-0.71%
AAPL	\$	689,000.00	-0.43%
NU	\$	29,460.00	-1.73%

Movimiento índices accionarios

FTSE 100	7,673.08	1.95%
Euro Stoxx 50	4,280.85	1.36%
DAX	15,805.29	0.97%
Dow Jones	34,907.11	0.96%
S&P 500	4,505.10	0.84%
Nasdaq	13,926.05	0.81%
S&P/ASX 200	7,186.50	0.46%
Hang Seng	18,053.00	0.24%
Nifty 50	20,103.10	0.16%

Fuente: Investing - BVC - Acciones & Valores

Nota: Las variaciones son diarias

un +4.2%. El DAX subió +0.97%, el índice CAC 40 experimentó un avance de +1.19% y finalmente el FTSE 100 se incrementó +1.95%.

SP500			Dow Jones			FTSE		
Norwegian Cruise Line	5.69%		Goldman Sachs	2.87%		Anglo American	7.74%	
Mosaic	4.41%		Walgreens Boots	2.65%		Rio Tinto PLC	4.73%	
Lincoln National	4.26%		Caterpillar	2.41%		BHP Group Ltd	4.70%	
DaVita	-2.71%		Intel	-0.10%		Next	-0.61%	
Netflix	-2.85%		J&J	-0.13%		Smith & Nephew	-0.84%	
DexCom	-3.49%		Visa A	-2.56%		EasyJet	-1.59%	
Nasdaq 100			Stoxx 50			DAX		
Sirius XM	4.10%		Vonovia	5.12%		Vonovia	5.12%	
Moderna	3.89%		Flutter Entertainment	4.36%		Siemens Energy AG	4.20%	
Align	3.23%		CRH	3.71%		Merck	3.00%	
Old Dominion Freight L	-2.11%		Mercedes Benz Group	-0.58%		BMW ST	-1.46%	
Netflix	-2.85%		Stellantis NV	-1.09%		Henkel VZO	-1.98%	
DexCom	-3.49%		BMW ST	-1.46%		Dr Ing hc F Porsche Prf	-2.37%	

Fuente: Investing - Acciones & Valores
Nota: Las variaciones son diarias

Resumen de Mercado Accionario

Acción	Últ. Precio	Mkt. Cap	%1D	%MTD	%YTD	P/E	P/VL	Mín. Mes Corrido	Máx. Mes Corrido	Volumen 1D	Volumen MTD	Dividendo	Dvd. Yield
Bancolombia	30,000	27.5	0.0%	3.1%	-29.4%	4.5	0.8	28,300	33,800	3,610	127	3,536	11.8%
PF-Bancolombia	27,090	27.5	1.4%	-0.4%	-19.3%	4.0	0.7	27,200	30,000	10,261	384	3,536	13.1%
Ecopetrol	2,456	101.0	2.0%	4.2%	1.5%	3.9	1.3	2,265	2,440	10,864	629	593	24.1%
ISA	14,710	16.3	0.0%	-1.8%	-30.0%	6.2	1.0	14,980	17,140	925	507	1,742	11.8%
GEB	1,690	15.5	0.0%	4.6%	0.4%	5.1	0.8	1,616	1,780	3,643	21	218	12.9%
Celsia	2,200	2.4	-3.9%	-10.2%	-20.9%	22.8	0.5	2,450	2,639	171	311	283	12.9%
Promigas	4,350	4.9	1.2%	-1.4%	-4.6%	5.9	0.9	4,410	4,710	109	21	516	11.9%
Canacol	33,300	1.0	-0.6%	1.7%	-8.7%	1.2	0.7	32,750	37,550	281	40	925	2.8%
Grupo Sura	30,990	15.7	3.7%	0.0%	-26.2%	9.4	0.6	31,000	37,390	9,496	1,084	1,280	4.1%
PF-Grupo Sura	11,050	15.7	-2.4%	-11.6%	-16.3%	3.3	0.2	12,010	13,860	220	57	1,280	11.6%
Grupo Argos	8,290	6.7	0.2%	2.9%	-12.6%	6.0	0.4	8,060	9,680	1,447	998	575	6.9%
PF-Grupo Argos	5,735	6.7	2.4%	6.8%	-9.7%	4.1	0.2	5,370	6,400	71	195	575	10.0%
Corficolombiana	13,200	4.8	4.9%	12.3%	-12.0%	4.4	0.4	11,750	15,650	4,385	102	1,368	10.4%
PF-Corficolombiana	11,000	4.8	0.0%	-1.3%	-14.7%	3.7	0.3	11,150	13,001	12	9	1,368	12.4%
Cementos Argos	3,900	5.1	0.1%	34.4%	8.3%	18.3	0.6	2,902	3,580	5,815	764	93	2.4%
PF-Cementos Argos	2,437	5.1	-4.1%	20.6%	-4.1%	11.4	0.4	2,020	2,347	120	23	93	3.8%
PF-Davivienda	16,000	7.2	0.0%	-12.9%	-41.9%	10.5	0.5	17,780	20,100	3,767	19	1,010	6.3%
Bogota	24,600	8.7	0.2%	-4.1%	-33.5%	13.5	0.6	25,650	30,560	6,253	105	3,132	12.7%
PF-Aval	475	11.8	1.0%	-6.9%	-16.7%	6.3	0.7	463	520	696	13	43	9.1%
Grupo Bolívar	46,800	3.7	-4.5%	-20.8%	-23.3%	7.5	0.3	59,090	67,750	1,263	3	2,484	5.3%
Mineros	1,899	0.6	0.0%	1.5%	2.6%	9.1	0.4	1,860	1,947	8	12	340	17.9%
BVC	9,050	0.5	0.0%	0.6%	29.6%	17.9	1.0	8,470	9,400	1	1	873	9.6%
ETB	85	0.3	0.0%	0.0%	-22.0%	-	8.7	83	85	0	-	-	0.0%
Nutresa	46,580	21.3	-3.4%	-6.5%	4.7%	24.9	2.2	49,810	52,000	2,991	5	1,350	2.9%
Terpel	7,000	1.3	0.0%	0.0%	-12.8%	9.6	0.5	6,950	7,315	1	11	919	13.1%
HCOLSEL	10,500		0.0%	-2.7%	-9.7%			10,750	11,600		5		
Icolcap	10,835		0.4%	-1.7%	-14.6%			11,005	11,810		49		
COLCAP	1,082		1.1%	19.5%	-16.3%			1,076	1,175				

Global Disclaimer

Estamos convencidos que todo inversionista debe diversificar sus inversiones en una variedad de clases de activos, en cualquier entorno o tendencia de mercado, así como colaborar permanente y estrechamente con su asesor financiero, para asegurar que su cartera esté adecuadamente estructurada y que su plan financiero respalde sus objetivos a largo plazo, su horizonte temporal y tolerancia al riesgo, aunque, la diversificación no garantiza ganancias ni protege contra las pérdidas. La información que precede, así como las empresas y/o valores individuales mencionados, no constituyen una recomendación profesional para realizar inversiones en los términos del artículo 2.40.1.1.2 del Decreto 2555 de 2010, ni una indicación de la intención de comercializar en nombre de Acciones & Valores S.A. cualquiera de los productos que gestiona de cualquier forma. Los pronósticos compartidos fueron contruidos a partir de supuestos sujetos a diferentes condiciones de mercado, de modo que las conclusiones expuestas, así como los análisis que las acompañan no son definitivas. Este documento es de carácter informativo, por lo que no debe ser distribuido, copiado, vendido o alterado sin la autorización expresa de la sociedad. Acciones & Valores S.A., no se hace responsable de la interpretación de dicha información, dado que la misma no comprende la totalidad de aspectos que un inversionista pudiera considerar necesaria o deseable para analizar su decisión de participar en alguna transacción, dado que se presenta de manera abreviada. Es necesario que los inversionistas, para efectos de contar con la total y absoluta precisión, además de considerar su perfil de riesgo, consulten todos los documentos suministrados a través de la página web, así como por las entidades pertinentes. Igualmente, los inversionistas deberán adelantar, por su cuenta, el análisis financiero y legal para efectos de tomar cualquier decisión de inversión. Los valores y números aquí consignados son obtenidos de fuentes de mercado que se presumen confiables tales como Bloomberg, Reuters y los Emisores. Las calificaciones hechas en el informe no deben considerarse como recomendaciones de inversión ni tampoco como sustitutos a las calificaciones dadas por agencias de crédito certificadas tales como Moody's, Fitch o Standard & Poor's; estas calificaciones son únicamente cuantitativas, no incluyen factores cualitativos y dependen de la información financiera disponible en el mercado en el momento de ser preparadas. Las opiniones, estimaciones y proyecciones en este reporte reflejan el juicio actual del autor a la fecha del reporte, y se aclara que el contenido de la información aquí contenida puede ser objeto de cambios sin previo aviso. La remuneración de los autores no está asociada a los resultados del reporte ni a las recomendaciones realizadas. La presentación y cualquier documento preliminar sobre los productos aquí mencionados no constituyen una oferta pública vinculante, por lo cual, tanto la presentación como cualquier otro documento pueden ser complementados o corregidos. © 2023 Acciones & Valores S.A.